

**SALVADANIO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2017)****(Expresados en U.S. dólares)****1. Caja y equivalente de efectivo**

El detalle caja y equivalentes de caja es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja Principal	24,388	20,549
Cajas Chicas y Fondos Rotativos	2,050	1,950
Banco Pichincha Cta. Cte. 34793891-04 (1)	-	344,479
<b>Total Caja - Bancos</b>	<b>26,438</b>	<b>372,978</b>
Inversiones a corto plazo (2)	66,239	-
<b>Total caja y equivalentes de efectivo</b>	<b>92,677</b>	<b>372,978</b>

(1) Se utiliza para realizar pagos puntuales a proveedores locales y del exterior; adicionalmente se deposita el recaudo diario del o los locales comerciales.

(2) Incluye principalmente inversiones temporales por:

Nombre documento	Plazo	Tasa de interés	Valor en USD
Certificado de Inversión banco Internacional	398 días	3,94%	9,000
Certificado de Inversión banco Internacional	398 días	3,94%	7,000
Certificado de Inversión banco Internacional	31 días	5,25%	50,239

En general este rubro incluye efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, por tanto, altamente líquidos. La Compañía refleja sobregiros bancarios mismos que se presentan en la cuenta obligaciones con instituciones financieras corrientes en el estado de situación financiera.

**2. Cuentas por cobrar, comerciales**

El detalle de cuentas por cobrar, comerciales es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	824,555	909,846
Credito tributario IVA	111,776	101,971
Cuentas por cobrar, relacionadas	49,509	990
Anticipos proveedores y otros	9,779	11,185
<b>Subtotal</b>	<b>995,679</b>	<b>1,023,998</b>
Provision cuentas incobrables (2)	- 22,807	- 14,706
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>972,872</b>	<b>1,009,233</b>

(1) Representan saldos por cobrar por ventas de ropa efectuadas a directores, líderes y empresarias(os) a nivel nacional.

(2) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre del 2016
Saldo inicial al 1 de enero del 2017	14,700
Aumento provisión del periodo	8,041
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>22,807</b>

### 3. Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	528,015	508,548
Insumos	45,711	60,244
Productos en proceso	65,839	123,785
Productos terminados	548,406	538,788
Mercadería en tránsito	3,953	9,678
<b>Total inventarios</b>	<b>1,191,925</b>	<b>1,241,044</b>

Los inventarios de la Compañía incluyen telas, insumos, confecciones, fibras, hilos, etc., que son parte del proceso de producción.

### 4. Propiedad, planta y equipo

El detalle de los activos fijos es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2017</u>
Terrenos	70,811	-	-	70,811
Revaluación terrenos	55,178	-	-	55,178
Edificio	529,189	-	-	529,189
Revaluación edificio	135,281	-	-	135,281
Maquinarias y equipos	60,530	-	-	60,530
Muebles y enseres	41,240	3,943	-	45,189
Equipos de computación	75,424	8,388	-	83,813
<b>Subtotal</b>	<b>907,600</b>	<b>12,331</b>	<b>-</b>	<b>979,991</b>
Depreciación acumulada	-	119,507	-	119,507
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,723</b>	<b>173,230</b>
<b>Total propiedad, planta y equipos</b>	<b>848,153</b>	<b>-</b>	<b>53,723</b>	<b>806,701</b>

Los activos fijos de la Compañía incluyen bienes principalmente relacionados con la confección como son máquinas de coser tipo industrial, botoneras, fusionadoras, equipos, etc.

## 5. Obligaciones con instituciones financieras

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Obligaciones bancarias a corto plazo</b>		
Banco Pichincha (1)	127,306	116,207
Banco Guayaquil	-	40,000
Banco Internacional	73,931	-
Diners Club	3,517	7,118
<b>Sobregiros Contables (2):</b>		
Banco Pichincha Cta. Cte. 3479389104	43,588	297,504
Banco Guayaquil Cta. Cte. 15237643	10,255	47,240
Banco Internacional Cta. Cte. 1210013357	375,592	-
Otros menores	11,847	1,148
	<u>646,057</u>	<u>509,223</u>
<b>Total porción corriente:</b>		
	<u>646,057</u>	<u>509,223</u>
<b>Obligaciones bancarias a largo plazo</b>		
Banco Pichincha (1)	456,102	583,793
	<u>456,102</u>	<u>583,793</u>
<b>Total porción largo plazo:</b>		
	<u>456,102</u>	<u>583,793</u>

- (1) Corresponde a pagaré a la orden con vencimientos sucesivos por un préstamo que se adquirió por el monto de USD700,000; tasa de interés efectiva de 9.33% anual, pagos mensuales y un vencimiento de 1,800 días, en el año 2016.

Esta operación crediticia fue concedida a la Compañía para fines de compra de bien inmueble (solar y edificación) localizado en la ciudad de Guayaquil, dirección Clemente Ballén 643 y García Avilés.

- (2) Corresponde a sobregiro contable, originado por pagos a proveedores, mismo que registra el siguiente movimiento conciliatorio:

Entidad financiera	Saldo bancario al 31/12/2017	Cheques girados y no cobrados	Depósitos, N/C, N/D no conciliados	Saldo libros al 31/12/2017
Banco Pichincha Cta. Cte. 3479389104	4,234	-47,822	0	-43,588
Banco Guayaquil Cta. Cte. 15237643	28,376	-38,031	0	-10,255
Banco Internacional Cta. Cte. 1210013357	378,562	-754,154	0	-375,592
<b>Total sobregiro contable</b>				<b>-429,435</b>

## 6. Cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales (1)	548,174	910,107
Cuentas por pagar, fisco (2)	241,181	164,838
Cuentas por pagar, relacionadas	32,037	21,254
Cuentas por pagar, IESS	18,057	19,095
Otras cuentas por pagar	1,583	694
Anticipo de clientes	-	1,935
<b>Total cuentas por pagar:</b>	<b>841,034</b>	<b>1,117,923</b>

(1) Incluye principalmente saldos pendientes a favor de proveedores por prestación de servicios y/o bienes tales como materia prima, servicios prestados tales como proveedores de tela, maquila, insumos, elaboración de catálogos, servicios de transporte, imagen y publicidad

(2) Incluye principalmente los siguientes saldos:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre del 2017
IVA cobrado en ventas	95,772
Retenciones en la fuente del IVA	18,841
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	11,875
Garantías Avaes SRI	114,093
<b>Total</b>	<b>241,181</b>

## 7. Pasivo acumulados

El detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	-	35,001
Vacaciones	25,828	30,172
Decimo tercer sueldo	4,301	5,190
Decimo cuarto sueldo	23,428	24,884
Otros menores	1,236	1,399
<b>Total:</b>	<b>54,854</b>	<b>96,652</b>

## 8. Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes incluyen lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión jubilación patronal	50,162	50,831
Provisión bonificación por desahucio	27,647	18,761
Cuentas por pagar, accionistas	<u>252,585</u>	<u>121,175</u>
<b>Total:</b>	<b><u>330,394</u></b>	<b><u>190,767</u></b>

Para la determinación de pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre del 2017 se consideró una tasa anual de descuento del 6,31%, tasa de rotación del 11,8%, tasa de incremento salarial del 3%, tasa para futuro incremento de pensiones del 2%, tablas de mortalidad y tasas de incidencia de invalidez indicadas en el TM IESS 2002 y un período de antigüedad para jubilación de hombres y mujeres de 25 años.

## 9. Patrimonio del accionista

El detalle del patrimonio del accionista es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital social	100,000	100,000
Reserva legal	15,030	15,030
Superavit de revaluación por propiedades	190,459	190,459
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	645,324	653,178
Resultados acumulados por años anteriores	- 36,336	- 36,336
Resultado integral	<u>- 161,261</u>	<u>131,670</u>
<b>Total:</b>	<b><u>753,216</u></b>	<b><u>1,054,001</u></b>

El capital social al 31 de diciembre del 2017, está constituido por 100,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de USD1.00 cada una.

Se encuentra constituido de la siguiente manera:

Nombre accionista	Identificación	Capital
ACEVEDO DEOSSA ANA SAMARA	0918836107	4,130
BALCAZAR BALCAZAR JOSE ANGEL	0917435190	33,250
RODRIGUEZ GALVEZ MARTHA LUZ	0927697227	29,370
ROMERO RODRIGUEZ RUBEN DARIO	0918677972	33,250

Reserva legal, la ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2017 la reserva legal es igual al 15.03% del capital social de la Compañía.

Resultados ejercicios anteriores y dividendos pagados, los resultados de ejercicios anteriores corresponden a ganancias retenidas en la Compañía por explícita voluntad social y por disposiciones legales o estatutarias que rigen y fijan las normas de funcionamiento de las compañías. Estas pueden ser utilizadas para aumento de capital, retiro en efectivo mediante la distribución de dividendos, para compensar pérdidas, etc.

Adopción por primera vez de las NIIF, registra los ajustes resultantes por la adopción de nuevas normas y por corrección de errores como parte del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía elaborados previamente bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y llevados a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Como resultado de la adopción, estos ajustes han supuesto una disminución en el patrimonio que inicialmente representó un monto de USD36,337.

Superavit revalorización de activos fijos, Esta cuenta se refiere a reavalúos practicados a activos fijos terrenos y edificios adquiridos durante el período fiscal 2016.

Los saldos acreedores de las cuentas superávits por medición posterior (reavalúos), así como, los provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's, no podrán ser capitalizados.

## 10. Información por segmentos

La compañía produce y comercializa prendas de vestir tanto para clientes adultos como para niños. El segmento sobre el cual debe informar de acuerdo a la NIIF 8 es el de la confección de prendas de vestir para damas, caballeros y niños.

## 11. Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	<b>2017</b>
Ventas confecciones y telas	6,510,829
Otros ingresos	1,450
(-)Devoluciones en ventas	- 225,253
<b>Total:</b>	<b>6,287,033</b>

Es importante mencionar que los ingresos de la Compañía funcionan bajo la modalidad del sistema de ventas directas (o por catálogo) donde el único intermediario es un vendedor directo independiente. El mecanismo de cobro está estrechamente ligado al crédito y/o facilidad de pago del potencial cliente frente al momento de la entrega del producto; mediante este mecanismo se minimiza el riesgo de recuperación de la liquidez del empresario asegurando así una venta al contado para la Compañía.

## 12. Costo de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u>
<b>Inventario inicial de:</b>	
Materia prima	568,792
Productos en proceso	123,783
Productos terminados	338,788
<b>Más:</b>	
Compras netas locales de materia prima	1,798,117
Gastos de mano de obra directa	397,133
Otros gastos de fabricación	928,318
<b>Inventario final de:</b>	
Materia prima	- 573,727
Productos en proceso	- 79,109
Productos terminados	- 348,406
<b>Total costo de ventas:</b>	<u>3,153,853</u>

## 13. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la constitución de este rubro:

	<u>2017</u>
<b>Gastos de administración:</b>	
Arrendos locales	32,723
Sueldos, beneficios sociales, servicios prestados	434,704
Mantenimiento edificios	186,353
Otros menores	199,391
<b>Total gastos de administración:</b>	<u>853,174</u>
<b>Gastos de venta:</b>	
Comisiones por venta (directoras+líderes)	880,913
Catálogos	500,266
Sueldos, beneficios sociales, servicios prestados	367,816
Departamento comercial	280,993
Otros menores	282,416
<b>Total gastos de ventas:</b>	<u>2,372,403</u>

## 14. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de la Compañía.

SHARON ESLAO CABRERA  
CONTADOR GENERAL